

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan
Banc of America
Calyon
Ixx Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
IAIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie C
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2
BEI

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	8.890,72 130.942.524,16 8,89%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6480% 15/12/2011 37,036764 Bruto 29,997779 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2011 "Pass-Through"	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	18.107,75 36.215.500,00 18,11%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5130% 15/12/2011 69,253593 Bruto 56,095410 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	17.966,63 23.410.518,89 17,97%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5380% 15/12/2011 69,849267 Bruto 56,577906 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370459036	26/10/2006 399	100.000,00 39.900.000,00 100,00%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7280% 15/12/2011 436,800000 Bruto 353,808000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB Baa2 BBB+	AA A2 AA-
Serie C ES0370459044	26/10/2006 570	100.000,00 57.000.000,00 100,00%	100.000,00 57.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5780% 15/12/2011 398,883333 Bruto 323,095500 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		287.468.543,05	1.900.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente									
					2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,96	0,95	0,94	0,93	0,80	0,80	0,79	
		Amort. final	Años	03/09/2012	30/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	20/08/2012	04/07/2012	02/07/2012	29/06/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,40	1,34	1,28	1,23	1,18	1,14	1,10	
		Amort. final	Años	28/02/2013	05/02/2013	14/01/2013	25/12/2012	07/12/2012	20/11/2012	05/11/2012	21/10/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,96	0,95	0,94	0,93	0,80	0,80	0,79	
		Amort. final	Años	03/09/2012	30/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	20/08/2012	04/07/2012	02/07/2012	29/06/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,40	1,34	1,28	1,23	1,18	1,14	1,10	
		Amort. final	Años	28/02/2013	05/02/2013	14/01/2013	25/12/2012	07/12/2012	20/11/2012	05/11/2012	21/10/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,96	0,95	0,94	0,93	0,80	0,80	0,79	
		Amort. final	Años	03/09/2012	30/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	20/08/2012	04/07/2012	02/07/2012	29/06/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,40	1,34	1,28	1,23	1,18	1,14	1,10	
		Amort. final	Años	28/02/2013	05/02/2013	14/01/2013	25/12/2012	07/12/2012	20/11/2012	05/11/2012	21/10/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,99	3,80	3,63	3,47	3,32	3,19	3,05	2,93	
		Amort. final	Años	08/09/2015	02/07/2015	01/05/2015	04/03/2015	10/01/2015	20/11/2014	30/09/2014	18/08/2014	
		Amort. final	Años	4,75	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,75	3,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,08	6,77	6,47	6,20	5,94	5,70	5,48	5,26	
		Amort. final	Años	13/10/2018	20/06/2018	04/03/2018	24/11/2017	22/08/2017	26/05/2017	05/03/2017	16/12/2016	
		Amort. final	Años	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	66,29%	190.568.543,05	33,71%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	45,55%	130.942.524,16	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	12,60%	36.215.500,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	8,14%	23.410.518,89	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	13,88%	39.900.000,00	19,83%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	19,83%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		287.468.543,05		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		23.410.518,89		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		24.021.190,95	1,449%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.374.721,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		395.780,07	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,531%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan
Banc of America
Calyon
Ixx Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie C
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.235	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	268.482.356,39	1.900.021.591,89	
Medio	120.126,33	151.746,79	
Mínimo	143,06	599,19	
Máximo	5.833.705,71	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,66%	3,96%	
Mínimo	1,00%	0,25%	
Máximo	7,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	01/12/2011	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,97%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,35%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	27,41%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,12%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,24%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,39%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,06%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,77%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,31%	0,29%	
Interés Fijo	5,06%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,93%	0,57%	0,45%	0,42%	0,58%
Tasa anual equivalente	10,64%	6,64%	5,25%	4,97%	6,75%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,73%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,62%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	19,63%	14,43%
(F) - Construcción	16,30%	10,88%
(I) - Hostelería	6,60%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,01%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,77%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,53%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,77%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,43%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,85%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,98%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,79%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,23%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,96%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,30%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,27%
(P) - Educación	0,12%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,06%	13,97%
Aragón	2,33%	2,77%
Asturias	1,23%	1,87%
Canarias	5,42%	7,03%
Cantabria	1,77%	1,18%
Castilla y León	5,54%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,56%
Cataluña	10,93%	13,14%
Ceuta	0,10%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	16,61%
Extremadura	1,82%	1,45%
Galicia	2,40%	3,71%
Islas Baleares	1,57%	2,49%
La Rioja	0,98%	0,91%
Madrid	13,63%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	3,09%	3,11%
Navarra	1,41%	1,36%
País Vasco	11,56%	8,74%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	214	747.975,78	78.979,45	100.016,36	926.971,59	3,03	22.463.934,46	23.390.906,05	27,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	295.724,50	39.176,59	30,05	334.931,14	1,09	6.510.502,13	6.845.433,27	8,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	117.413,64	11.984,00	0,00	129.397,64	0,42	1.856.298,68	1.985.696,32	2,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	283.414,05	13.567,42	5.718,23	302.699,70	0,99	1.661.066,01	1.963.765,71	2,32
De > 6 a < 12 Meses	51	1.148.797,09	127.748,51	37.160,22	1.313.705,82	4,29	4.751.060,43	6.064.766,25	7,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	59	1.612.899,82	211.987,67	54.293,11	1.879.180,60	6,14	6.712.780,59	8.591.961,19	10,14
De ≥ 18 a < 24 Meses	37	918.718,47	65.947,93	26.122,22	1.010.788,62	3,30	1.016.669,20	2.027.457,82	2,39
De ≥ 24 Años	403	22.194.877,76	1.987.862,39	536.563,74	24.719.303,89	80,74	9.179.641,63	33.898.945,52	39,99
Subtotal	872	27.319.821,11	2.537.253,96	759.903,93	30.616.979,00	100,00	54.151.953,13	84.768.932,13	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	872	27.319.821,11	2.537.253,96	759.903,93	30.616.979,00		54.151.953,13	84.768.932,13	